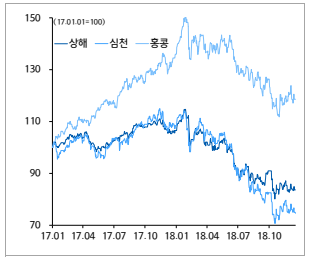
Yuanta Global Morning Post

China Market

• 18일 중앙경제공작회의에 대한 기대감으로 보합세
17일 중국 증시는 중앙경제공작회의에 대한 긍정적인 기대감으로 전날 미국 증시의 폭락에도 불구하고 보합세로 마감했습니다. 상해종합지수는 4.23pt(0.16%) 상승한 2,597.97pt에 마감했고, 심천성분지수는 37.00pt(0.48%) 하락한 7,592.65pt에 마감했습니다. 금일 거래대금은 18일 중앙경제공작회의를 앞두고 관망세가 확대되며 지난주 금요일보다 20% 수준 감소한 2382억 위안을 기록했습니다. 한편, 인민은행은 37거래일 만에 역RP 운영을 재개, 1,600억 위안의 유동성 공급했습니다.

• 인프라 관련 섹터 상승
섹터별로는 포장 +1.54%, 공정기계 +1.27%, 건축 +1.25%, 중형기계 +0.88% 섹터가 상승했으며, 화학섬유 -1.84%, 석유화학 -1.82%, 바이오 -1.76%, 공항 -1.47% 섹터가 하락했습니다. 석유화학 섹터는 WTI 가격이 2% 넘게 떨어지면서 하락세를 기록했고, 바이오 섹터는 컨센서스를 하회한 의약품 낙찰가 약재로 연일 하락세를 기록 중입니다. 한편, 19년 지방정부 채권발행 규모가 증가하고 발행 절차가 가속화될 것으로 예상되면서 인프라 섹터가 상승세를 보였습니다. 또한, 창업투자 섹터는 유관기관이 창업투자 규제 완화 및 우대 조치를 취할 것으로 기대되면서 3.55% 상승 마감했습니다.



중국시장	종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
상해종합	2,598.0	0.2	0.5	-3.0	-14.0	12.2	1.4
심천성분	7,592.6	-0.5	-0.4	-5.8	-23.6	17.0	2.0
창업판	1,299.2	-0.9	-2.1	-7.4	-20.9	35.3	3.3
중소판	4,978.4	-0.7	-1.4	-6.9	-27.0	19.1	2.7
CSI300	3,161.2	-0.1	0.5	-3.0	-15.8	11.8	1.5
SSE50	2,425.9	0.1	0.7	-1.4	-9.1	9.6	1.3

상해주요지표	12/17	12/14	12/13	12/12	12/11
주가지수(pt)	2,598.0	2,593.7	2,634.0	2,602.2	2,594.1
시가총액(십억위안)	28,088	28,042.1	28,477.5	28,128.4	28,036.7
거래대금(십억위안)	103	123.7	132.4	88.8	85.2
신용잔고(십억위안)	467	467.4	469.4	469.1	469.3
심천주요지표	12/17	12/14	12/13	12/12	12/11
주가지수(pt)	7,592.7	7,629.7	7,808.0	7,698.0	7,685.4
시가총액(십억위안)	10,668	10,718	10,969	10,831	10,815
거래대금(십억위안)	66	83	88	62	64
신용잔고(십억위안)	292	292	293	294	294
홍콩주요지표	12/17	12/14	12/13	12/12	12/11
주가지수(pt)	26,088.0	26,094.8	26,524.4	26,186.7	25,771.7
시가총액(십억HKD)	8,558	8,560	8,701	8,591	8,454
거래대금(십억HKD)	22	27	32	27	25
경제지표	1811	1810	1809	1808	1807
GDP:누적(%)	-	-	6.7	-	-
GDP:당기(%)	-	-	6.5	-	-
CPI(%)	2.2	2.5	2.5	2.3	2.1
PPI(%)	2.7	3.3	3.6	4.1	4.6
소매판매증가율(%)	8.1	8.6	9.2	9.0	8.8
산업생산증가율(%)	5.4	5.9	5.2	6.1	6.0
수출증가율(%)	5.4	20.1	14.5	9.8	12.2
수입증가율(%)	3.0	26.3	14.3	20.0	27.3
무역수지(억달러)	447.4	340.1	316.9	279.1	280.5
고정자산투자증가율:누적(%)	5.9	5.7	5.4	5.3	5.5
M2증가율(%)	8.0	8.0	8.3	8.2	8.5
위안화대출증가율(%)	13.1	13.1	13.2	13.2	13.2
신규위안화대출(억위안)	12.500	6.970	13.800	12.800	14.500
위안/달러	-	6.96	6.98	6.82	6.82
1년만기 예금금리(%)	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
1년만기 대출금리(%)	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
외환보유액(억달러)	30.617	30.531	30,870	31,097	31,180
제조업 PMI	50.0	50.2	50.8	51.3	51.2
서비스업 PMI	53.4	53.9	54.9	54.2	54

중국지수	12/17	12/14	12/13	12/12	12/11
상해종합지수					
상승종목수	703	109	1,174	719	1,028
하락종목수	700	1,352	230	622	360
심천성분지수					
상승종목수	192	26	387	220	375
하락종목수	274	468	91	248	106

후강통	매수	매도	순매수
후구통 일간	5792M	4800M	+991M
강구통 일간	1446M	1661M	-214M

선강통	매수	매도	순매수
선구통 일간	4140M	3873M	+267M
강구통 일간	1124M	1036M	+88M

외국인 지분율 상위(12/17) (유통주 기준)

상해종시	(%)	심천종시	(%)
1 상해국제공항	28.9	대족레이저과기	15.5
2 JASON FURNITURE	22.1	메이디그룹	13.8
3 OPPLE LIGHTING	21.0	취광과기	12.4
4 방정증권	16.1	로반전기	10.2
5 이리실업	15.0	화측검측	10.0

거래대금 상위(12/17)

후구통	(억위안)	강구통	(억HKD)
1 항서제약	6.5	융창중국	2.9
2 귀주모태주	6.0	석약그룹	2.1
3 평안보험그룹	5.9	텐센트홀딩스	1.7
4 상하이자동차그룹	2.6	신화에너지	1.5
5 중국철도건설	2.1	화태증권	0.7

개래정지

- 원망공정보(002161.SZ)
주식발행 및 자산매입 계획안 심의

Global Market			종가(pt)	1D(%)	1W(%)	1M(%)
경제	글로벌	MSCI World	1942.5	-1.6	-0.5	-4.4
권역	선진국	MSCI ACWI	468.5	-1.6	-0.4	-4.1
	신흥국	MSCI EM	971.9	-1.4	0.9	-1.5
북미	미국	DOW	23593.0	-2.1	-3.4	-7.2
	캐나다	S&P TSX	14362.7	-1.6	-2.5	-5.2
유럽	영국	FTSE	6773.2	-1.1	0.8	-3.4
	프랑스	CAC	4799.9	-1.1	1.2	-4.5
	독일	DAX	10772.2	-0.9	1.4	-5.0
	이탈리아	FTSEMIB	18693.5	-1.1	1.5	-1.0
남미	브라질	BOVESPA	86399.7	-1.2	0.6	-2.4
	멕시코	M.BLOSA	4258.9	-0.8	-1.5	-2.5
	아르헨티나	A.MERVAL	29888.0	-3.9	-2.8	-3.9
아시아	일본	Nikkei225	21506.9	0.6	1.4	-0.8
	한국	KOSPI	2071.1	0.1	0.8	-1.0
	대만	Weighted	9787.5	0.1	1.5	-0.1
	말레이	Kuala L	1641.6	-1.2	-1.3	-3.8
	인니	JAKARTA	6089.3	-1.3	-0.4	1.3
	베트남	VNI	933.7	-1.9	-2.3	3.9
	호주	S&P/ASX	5658.3	1.0	1.9	-1.3
	인도	BSE30	36270.1	0.9	3.7	2.3

주요일정

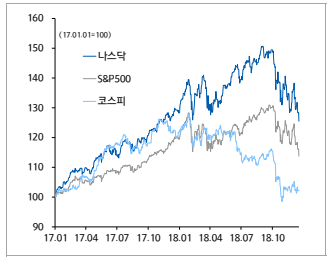
국가	날짜	지표	기간	실제	예상	이전
美	12.15	광공업생산 MoM	11월	0.6%	0.3%	0.1%
美	12.15	소매판매 MoM	11월	0.2%	0.1%	0.8%
美	12.15	설비기동률	11월	78.5%	78.6%	78.4%
美	12.15	마킷 제조업 PMI	12월	53.9	55.0	55.3
美	12.15	마킷 서비스업 PMI	12월	53.4	54.6	54.7
美	12.18	제조업지수(뉴욕)	12월	10.9	20.0	23.3
美	12.18	NAHB 주택시장지수	12월	56	61	60
美	12.19	주택착공건수	11월	-	1230k	1228k
美	12.20	MBA 존매용자 신청지수	12월14일	-	-	1.6%
美	12.20	기존주택매매	11월	-	5.20m	5.22m
美	12.20	FOMC 금리 결정(상한)	12월19일	-	2.50%	2.25%
美	12.21	필라델피아 연준 경기 전망	12월	-	15.5	12.9
美	12.21	신규 실업수당 청구	12월15일	-	219k	206k
美	12.21	선행지수	11월	-	0.1%	0.1%
美	12.22	3분기 GDP YoY	3분기	-	3.5%	3.5%
美	12.22	개인소비	3분기	-	3.6%	3.6%
美	12.22	내구재주문	11월	-	1.7%	-4.3%

유안타 추천 10선		시총(억위안)	종가(위안)	1D(%)	1M(%)	YTD(%)	P/E	P/B	섹터	추천일	수익률(%)	10선 종목 주요 공시 & 뉴스
공상은행	601398.SH	18,723	5.37	0.4	0.6	-13.4	6	0.9	은행	12.12.	-4.0	11/19. 중국은행이 5대 은행 최초로 자산관리회사 설립을 발표. 향후 은행 자금의 주식시장 유입 기대
화동제약	000963.SZ	399	27.39	0.6	-21.0	-23.7	19	4.2	제약		-43.2	11/08. 제약사들 3분기 영업이익 +21.52% YoY로 증가속도 가속. 제약주 주가는 아직 낮은 수준
국제여행	601888.SH	1,187	60.79	0.2	10.2	40.1	36	7.5	여행		37.7	10/30. 3분기 매출액 341억 위안. 순이익 27억 위안. 각각 YoY 64.4%, 41.8% 증가. EPS 1.4위안
BOE	000725.SZ	941	2.72	-0.4	-7.5	-53.0	21	1.1	전자		-51.8	11/09. BOE는 북경시 인민정부와 "프로젝트 제휴 협의"를 체결했다고 공시. 1기 투입 금액은 136억 위안
상덕환경	000826.SZ	152	10.63	-1.6	-11.9	-54.9	12	1.2	유틸리티		-68.7	10/30. 3분기 매출액85억 위안. 순이익 8.5억 위안. 컨센하회. 비용상승이 주된 원인으로 매출증가를 둔화
이리실업	600887.SH	1,395	22.95	-1.5	-3.4	-28.7	23	5.3	음식료		-23.1	11/19. 중국 유제품 과정 기업인 이리실업은 소비증가에 따라 설적이 개선되고, 시장 점유율 상승
상해국제공항	600009.SH	964	50.01	-2.4	-3.1	11.1	23	3.5	공항	02.06.	5.3	10/30. 중국국제여행은 2% 지분을 해남성국자위에 양도. 해남성국자위는 해남면세 지분의 51% 국제여행에 양도
평안보험	601318.SH	11,460	61.27	-1.1	-6.1	-12.2	11	2.1	보험		-14.5	11/08. 부사장 천신임은 HSBC(홍콩상하이은행)이 안정적이며 장기적으로 투자할 것이라고 발언
서공중공업	000425.SZ	269	3.43	0.9	-2.0	-25.9	14	1.1	기계	04.17.	-12.3	10/30. 3분기 매출액은 340.7억 위안으로 YoY 58% 상승. 순이익은 15억 위안으로 YoY 94% 증가
해중융스	000503.SZ	163	18.14	-3.1	9.9	-58.0	-	12.5	헬스케어		-56.4	11/13. 중국안민건강보험과 MOU 체결. 빅데이터 응용, 지분 협력, 보험 설계 및 사업 등 방면 협력 계획

USA Market

• 3대 지수 하락 마감
다우지수, S&P500지수, 나스닥지수가 2.11%, 2.08%, 2.27% 하락했습니다. 글로벌 경기둔화 전망이 우려가 짙어진 가운데 18~19일 연준의 금리인상 결정을 앞두고 투자심리가 위축된 모습으로, 추가 금리인상이 이루어 질 것으로 예측되고 있습니다. 3대지수가 고점대비 10% 하락한 조정국면에 접어들었지만, 뚜렷한 반등모멘텀이 부재한 상황입니다. 국제유가인 WTI도 전날대비 배럴당 2.6% 하락한 49.88달러를 기록했습니다 (14개월 만에 50달러 선이 붕괴된 것). 미국 증시는 과거 12월 대부분 상승마감했고 S&P500지수도 12월 평균 1.6% 상승해왔지만, 올 12월 S&P500지수가 7.8% 크게 하락하면서 이런추세가 지속될 것이란 전망이 지배적입니다. 고점대비 20%이상 하락시, 12월 산타랠리는 어려울 것으로 예측되고 있습니다.

•11개 섹터 모두 하락. 부동산, 유틸리티, 자유소비재 등 하락.
FAANG종목이 일제히 하락마감했습니다. 특히, 넷플릭스(NFLX)가 한해동안 오리지널 영화 90편을 제작할 것이란 호재소식을 밝혔음에도 주가가 1.51% 하락했습니다. 애플(AAPL)도 아이폰 판매부진과 함께 애플제품을 가장 많이 취급하고 있는 베스트바이(BBY) 주가도 5.67% 급락했고, 기타 애플 관련 반도체 주도 부진한 흐름을 이어갔습니다. 그외 유가하락에 정유주인 엑슨모빌(XOM), 쉐브론(CVX) 등이 각각 2.04%, 1.21% 하락했고, 글로벌 경기둔화 우려에 중국무역 관련주인 캐터필러(CAT), 보잉(BA) 등도 각각 1.81%, 0.82% 하락마감했습니다. 개별 종목이슈로는 오라클(ORCL)이 호실적에 힘입어 시간외거래에서 5%가량 상승했습니다. 클라우드와 라이센싱부문 매출이 컨센서스를 상회하면서 성장기대감이 높아진 모습입니다.

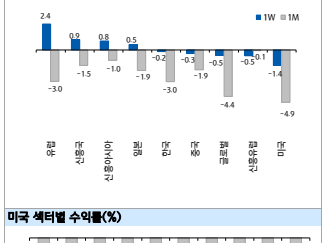


미국시장	종가(pt)	1W(%)	1M(%)	6M(%)	P/E(배)	P/B(배)
Dow	23,593.0	-3.4	-7.2	-6.0	15.7	3.7
S&P500	2,545.9	-3.5	-7.0	-8.4	17.4	3.0
NASDAQ	6,753.7	-3.8	-6.8	-12.8	39.7	4.0
NASDAQ Biotech	3,146.3	-3.8	-4.8	-10.0	88.7	4.6
필라델피아반도체	1,162.5	-1.0	-4.7	-18.3	14.5	3.9
VIX	24.5	8.3	35.2	104.7	-	-

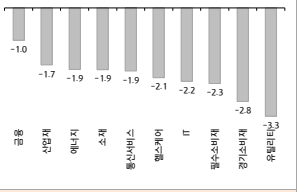
Dow지수 주요지표	12/17	12/14	12/13	12/12	12/11
Dow지수(pt)	23,593.0	24,100.5	24,597.4	24,527.3	24,370.2
시가총액(십억달러)	6,714	6,714	6,876	6,843	6,819
거래대금(십억달러)	12	12	9	10	10
상승종목수/하락종목수	0/30	2/28	17/13	24/6	14/16
S&P 500	12/17	12/14	12/13	12/12	12/11
S&P500지수(pt)	2,545.9	2,600.0	2,650.5	2,651.1	2,636.8
시가총액(십억달러)	22,685	22,685	23,126	23,135	23,011
거래대금(십억달러)	51	51	43	49	43
상승종목수/하락종목수	38/466	60/442	182/320	362/140	232/270

섹터별 국내외 Top Tier 비교		시가총액 억달러	시가총액 억원	수익률 1W(%)	수익률 1M(%)
IT	Apple	7,780	8,797,178	-3.3	-15.3
	항생전자	48	54,220	-5.0	-7.5
	삼성전자	2,067	2,337,170	-2.6	-11.0
에너지	Exxon Mobil	3,135	3,544,731	-3.3	-6.2
	페트로차이나	1,956	2,211,614	1.3	-1.8
	SK이노베이션	149	168,750	-0.8	-7.4
은행	JP.MORGAN	3,292	3,723,147	-2.3	-10.0
	공상은행	2,715	3,069,710	0.8	0.6
	KB금융지주	178	201,530	6.6	2.3
필수소비	WAL-MART	2,637	2,982,038	-3.4	-7.1
	귀주모태주	1,076	1,216,202	2.3	5.5
	이리실업	202	228,700	1.6	-3.4
	KT&G	130	146,903	-1.8	6.5
헬스케어	Pfizer	2,492	2,817,911	-2.9	-0.9
	항서제약	305	345,244	-3.1	-8.2
	한미약품	47	53,342	-1.6	6.7
통신	AT&T	2,173	2,457,467	-0.2	-1.4
	차이나모바일	1,972	2,230,248	-2.2	-2.1
	SK텔레콤	198	223,666	-2.3	-0.7
철강	NIPPON STEEL	168	189,679	1.5	-7.1
	보산철강	220	248,257	-1.4	-8.5
	POSCO	199	224,942	4.0	1.0
산업재	GE	622	703,262	3.2	-10.8
	삼일중공업	98	110,853	6.3	6.1
	현대중공업	86	97,313	1.5	2.2
자동차	폭스바겐	821	928,357	2.2	1.1
	상해차	425	480,985	3.3	-3.8
	현대차	220	248,923	5.4	13.1
유틸리티	DUKE ENERGY	628	710,235	-2.7	1.6
	장강전력	478	541,037	4.5	2.5
	한국전력	187	211,527	2.6	17.9
부동산	중국만과	421	475,814	6.1	7.0
	한국토지신탁	6	6,880	9.7	5.6

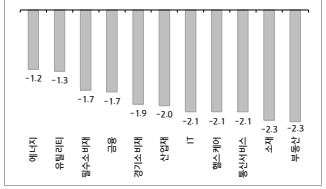
MSCI 지역별 증시 성과



미국 섹터별 수익률(%)



중국 섹터별 수익률(%)



금리		종가	5D(bp)	1M(bp)	6M(bp)
금리	미국	2.86	0.00	-0.21	-0.06
(10년)	중국	3.38	0.11	0.02	-0.24
	일본	0.04	0.00	-0.06	0.00
	대만	0.83	-0.01	-0.15	-0.15
	독일	0.26	0.01	-0.11	-0.15
	이탈리아	2.96	-0.15	-0.53	0.35
	브라질	9.65	-0.40	-0.75	-2.66
	한국	2.00	0.03	-0.22	-0.68
환율, 유가, 상품		**종가**	**5D(%)**	**1M(%)**	**6M(%)**
환율	Dollar Index	97.1	-0.1	0.7	2.5
	달러/유로(달러)	1.1	0.3	-0.9	-2.4
	원/달러(원)	1,131.5	-0.4	-0.3	-2.3
	엔/달러(엔)	112.8	0.5	-0.2	-2.0
	위안/달러(위안)	6.9	0.2	0.6	-6.6
유가	WTI(NYMEX)	49.2	-3.6	-12.9	-24.4
	두바이유(UAE)	58.4	-3.1	-11.2	-21.4
	천연가스(NYMEX)	3.6	-21.6	-16.5	18.0
반도체	DDR3 4Gb	3.1	0.3	-4.0	-25.5
	NAND MLC 64Gb	2.7	0.0	0.0	-8.7
상품	금(LBMA)	1,235.4	-0.6	2.7	-5.2
	은(LBMA)	14.6	0.7	4.4	-14.9
	알루미늄(LME.3M)	1,926.0	-1.5	-0.9	-14.6
	구리(LME.3M)	6,131.5	-0.2	0.7	-14.6
	납(LME.3M)	1,948.5	-2.3	-0.2	-20.6
	니켈(LME.3M)	11,080.0	1.6	-2.0	-27.5
	주석(LME.3M)	19,330.0	1.7	0.1	-7.4
	아연(LME.3M)	2,543.0	-1.7	1.6	-20.2
	코발트(LME.3M)	55,000.0	0.0	0.0	-32.3
	몰리브덴(LME.3M)	25,000.0	0.0	0.0	0.0
	밀(CBOT,근월물)	535.3	4.0	5.6	7.2
	옥수수(CBOT,근월물)	384.0	2.6	5.3	6.3
	대두(CBOT,근월물)	904.8	-0.5	1.4	-0.1
	커피(ICE)	100.1	-4.8	-13.9	-19.6
	설탕(ICE)	12.5	-1.8	-1.6	-4.4
	CRB상품지수	177.9	-2.1	-5.0	-9.3
	BDI	1,401.0	1.2	35.9	-3.0

Korea Market

1. 국내증시 조정국면 지속
- 미중 무역분쟁 이슈와 더불어 선진국 경기둔화 우려 부각되며 증시 변동성 재차 확대
- 글로벌 금융위기 이후 증시에 영향력이 큰 FOMC 회의(12/18~19)를 앞두고 향후 금리 방향 주목
- 비둘기적 스탠스가 예상되는 가운데 기존에 기존에 증시의 긍정적인 작용할 수 있는 지는 미지수
- 연준이 비둘기파적 스탠스가 약재라기 보다 경기에 대한 불안감을 유지시키는 소재로 작용할 수 있음을 염두

2. 연말/연초 신흥국에 대한 관심
- 저점 확인 국면에서 모멘텀을 찾는다면 미국보다 중국에서 먼저 등장할 가능성이 높아 보임
- 중국 주중 경제공작회의와 3월 양회 등 경기 부양을 위한 적극적인 스탠스 확인될 가능성
- 중국 경기선행지표나 심리지표들 역시 저점 영역을 통과했거나 충분히 하락한 모습
- 중국관련 모멘텀을 향유할 수 있는 기계, 철강, 중국 소비주 등에 대한 관심이 필요

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자:글로벌투자정보센터) 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 본자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가
그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.